



OPEMISKA 

COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

NO PERSONAL LIABILITY
SANS RESPONSABILITÉ PERSONNELLE

ANNUAL 1967
REPORT

RAPPORT ANNUEL



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Open1618_1967

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

Executive Office — 7 King Street East, Toronto, Ontario — Siège administratif

MINE OFFICE	CHAPAIS, QUEBEC			BUREAU DE LA MINE
OFFICERS	<i>President</i> <i>Vice-President</i> <i>Secretary and Treasurer</i> <i>Assistant Treasurer</i> <i>Assistant Secretary</i> <i>General Manager</i>	J. P. MILLENBACH H. J. FRASER J. T. McWHIRTER J. D. KRANE D. D. ANDERSON H. C. HERZ	<i>Président</i> <i>Vice-président</i> <i>Secrétaire et Trésorier</i> <i>Trésorier adjoint</i> <i>Secrétaire adjoint</i> <i>Directeur général</i>	CADRES SUPERIEURS
DIRECTORS	R. CAMPBELL H. J. FRASER JEAN-H. GAGNÉ, Q.C. J. K. GODIN J. T. McWHIRTER* J. P. MILLENBACH J. R. SMITH* * Appointed February 28, 1968 * Nommé le 28 février 1968			ADMINISTRATEURS
CONSULTANTS	<i>Consulting Metallurgist</i> <i>Consulting Geologist</i>	J. M. MORTIMER W. B. G. WALKER	<i>Métallurgiste-conseil</i> <i>Géologue-conseil</i>	CONSEILLERS
TRANSFER AGENTS	The Royal Trust Company Montreal and Toronto			AGENTS DE TRANSFERT
AUDITORS	Clarkson, Gordon & Co. Toronto			VERIFICATEURS
ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS	Oak Room, Windsor Hotel Montreal, Quebec Thursday, April 18, 1968 11.00 a.m. (Montreal Time)			ASSEMBLEE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES
	Salon Oak, Hôtel Windsor Montréal, Québec Le jeudi 18 avril 1968 11 h du matin (heure de Montréal)			

Summary of Production and Financial Data

Résumé des Résultats industriels et financiers

	1967	1966	
Tons ore milled — Total	737,272	766,128	Tonnes de minerai traité — total
— Per day	2,020	2,099	— par jour
Grade of mill feed	2.93% Cu	3.02% Cu	Teneur du minerai traité
Grade of concentrate	24.54% Cu	24.77% Cu	Teneur du concentré
Copper Recovery	96.2 %	96.6 %	Rendement en cuivre
 METALS IN CONCENTRATE:			 METAUX EN CONCENTRE:
Copper	41,533,445 lbs.	44,648,811 lbs.	Cuivre
Gold	13,029 oz.	16,061 oz.	Or
Silver	267,107 oz.	282,251 oz.	Argent
 GROSS VALUE OF PRODUCTION	\$21,846,754	\$23,033,062	 VALEUR BRUTE DE LA PRODUCTION
Per ton ore milled	\$29.63	\$30.06	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	52.60¢	51.59¢	Par lb de cuivre en concentré
 MARKETING EXPENSES	\$ 4,074,674	\$ 4,116,834	 FRAIS DE MISE EN MARCHE
Per ton ore milled	\$ 5.52	\$ 5.37	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	9.81¢	9.22¢	Par lb de cuivre en concentré
 COST OF PRODUCTION	\$ 8,085,417	\$ 7,101,925	 COUT DE LA PRODUCTION
Per ton ore milled	\$10.97	\$ 9.27	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	19.47¢	15.91¢	Par lb de cuivre en concentré
 OPERATING PROFIT	\$ 9,686,663	\$11,814,303	 PROFIT D'EXPLOITATION
Per ton ore milled	\$13.14	\$15.42	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	23.32¢	26.46¢	Par lb de cuivre en concentré
 DEPRECIATION AND AMORTIZATION	\$ 1,076,429	\$ 1,102,902	 AMORTISSEMENTS
Per ton ore milled	\$ 1.46	\$ 1.44	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	2.59¢	2.47¢	Par lb de cuivre en concentré
 PROVISION FOR TAXES	\$ 3,733,000	\$ 4,594,000	 PROVISION POUR IMPOTS
Per ton ore milled	\$ 5.06	\$ 6.00	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	8.99¢	10.29¢	Par lb de cuivre en concentré
 EARNINGS	\$ 5,156,205	\$ 6,259,401	 BENEFICES
Per ton ore milled	\$ 6.99	\$ 8.17	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	12.41¢	14.02¢	Par lb de cuivre en concentré
Earnings per share	93.5 ¢	\$ 1.13	Bénéfices par action
Dividends paid per share	80¢	95¢	Dividendes versés par action
 CAPITAL EXPENDITURES			 DEPENSES EN IMMOBILISATIONS:
Plant and equipment	\$ 444,421	\$ 686,462	Installations et équipement

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

Report of the Directors

To the Shareholders:

The Annual Report of your Company for the year 1967 is submitted herewith. Although not as profitable a year as the preceding one, the earnings for 1967 were the second highest in the Company's history and the ore reserves increased substantially.

FINANCIAL REVIEW

Net earnings of \$5,156,000 or 93.5¢ per share, were down from \$6,259,000 or \$1.13 per share in 1966, a decrease of 18%. Increased expenditures on production, development and exploration together with a lower quantity of metals produced in concentrate, resulted in the decreased profit. Off-setting this in part, continued short supply of copper throughout the world resulted in a price of 48.6¢ per pound, compared with 47.1¢ in the preceding year. The price received in the settlement for February, 1968, being the most recent one, amounted to 57.5¢ per pound and was in excess of the price received in either of the last two years. It should also be noted, in comparing this year's earnings with 1966, that 1967 earnings were charged with the cost of two shaft-sinking programs involving expenditures of over \$1 million, the benefit of which will accrue to future years.

The higher production expenditures were due to increased labour and supply costs, higher stoping costs resulting from reprogramming to stoping schedules and altering sill recovery methods, both necessary in our current mining procedure. The extension to both underground workings and surface plants also added to service departments expenditures.

Depreciation and amortization charges remained virtually unchanged. Taxes were down some \$800,000 reflecting the lower profit. Dividends paid during the year totalled 80¢ per share as against 95¢ per share in the preceding year while working capital at year-end amounted to \$10,332,000, an increase in the year of \$1,201,000.

OPERATIONS

Copper production was 7 percent lower than in 1966, the decline being mainly due to a drop in the tonnage of ore milled. In 1967, for the first time, normal operations were suspended for a plant-wide vacation period of two weeks. Primarily, this action was taken to offset the continuing shortage of experienced miners by thus avoiding the usual imbalance in the underground work force during the summer months. This interruption, together with holiday

Rapport des Administrateurs

Aux actionnaires,

Vous êtes respectueusement invités à prendre connaissance du rapport annuel de votre compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967. Celle-ci a réalisé les plus gros bénéfices de son histoire après ceux de l'année 1966, et ses réserves de minerai ont considérablement augmenté.

REVUE FINANCIERE

Les bénéfices nets, qui avaient été de \$6,259,000 ou \$1.13 par action en 1966, s'établissent à \$5,156,000 ou 93.5¢ par action, accusant une baisse de 18%. La diminution du profit est attribuable à la hausse des frais de production, de mise en valeur et d'exploration, ainsi qu'à une moindre production de métaux en concentré. Compensant en partie ces facteurs, l'insuffisance de la production mondiale de cuivre en a porté le prix à 48.6¢ la livre, en comparaison de 47.1¢ l'année précédente. Le prix touché lors du règlement le plus récent, celui de février 1968, s'élevait à 57.5¢ la livre, soit plus que le prix payé durant l'un et l'autre des deux exercices antérieurs. De plus, on ne saurait comparer les bénéfices de 1967 à ceux de 1966 sans tenir compte du fait que les premiers ont été amputés du coût de deux programmes de fonçage de puits au montant de plus de \$1 million, dont les bienfaits se feront sentir au cours des prochaines années.

La hausse des frais de production est attribuable au coût accru de la main-d'œuvre et de l'équipement, les frais d'abattage ayant monté par suite de l'élaboration de nouveaux plans d'exploitation et de la modification des méthodes de récupération des seuils de chantiers, deux mesures essentielles au succès de notre technique actuelle. L'agrandissement de nos chantiers souterrains et de nos installations de surface a également augmenté les dépenses des services généraux.

Les frais d'amortissement n'ont guère varié. Perçus sur des profits moindres, les impôts ont baissé de quelque \$800,000. Pendant l'exercice, nous avons versé en dividendes 80¢ par action en regard de 95¢ par action l'année précédente tandis que le fonds de roulement, qui s'élevait à \$10,332,000 en fin d'exercice, accusait un accroissement de \$1,201,000.

OPERATIONS

La production de cuivre a diminué de 7% par rapport à celle de 1966, surtout à cause du tonnage inférieur de minerai traité. En 1967, pour la première fois, nos opérations normales furent suspen-

shut-downs, reduced mill operating time to 343 days. A total of 737,272 tons of ore was milled, an average of 2,150 tons per operating day and 2,020 tons per calendar day. Mill heads, copper recovery and grade of concentrate produced all were slightly lower than in 1966, averaging 2.93 percent copper, 96.2 percent and 24.54 percent copper respectively.

The Springer Mine produced slightly more than half of the ore milled, 26 percent coming from the No. 3 zone, 20 percent from the No. 2 vein and 8 percent from minor ore structures in that mine. The Perry Mine produced 46 percent of the mill feed, the "B" zone supplying 38 percent and the "D" and "J" zones 8 percent. The distribution of production according to stoping methods varied only slightly from the previous year, 55 percent being mined by the sublevel method and 39 percent in cut-and-fill stopes. The balance was made up from shrinkage stopes and development.

DEVELOPMENT AND EXPLORATION

The intensive program of mine exploration and development initiated two years ago was continued through 1967 and has resulted in a significant improvement in ore reserves.

Underground lateral work at the Springer, Perry and Robitaille Mines totalled 19,495 linear feet, compared with 18,016 feet in 1966. Of this, 6,691 feet applies to the Springer Mine, 12,194 to the Perry Mine and 610 feet to the Robitaille Mine. The Perry shaft was deepened 840 feet and completion of this project to the planned depth of 1,323 feet below the 2000-foot level is scheduled for mid-1968. The Robitaille shaft was completed in October with an advance of 1,043 feet to a total depth of 1,460 feet. Station-cutting, sumps, lip pockets and miscellaneous excavations totalled 96,910 cubic feet at the Perry Mine and 187,849 cubic feet at the Robitaille Mine.

In the Springer Mine, an ore zone on the easterly extension of the No. 2 vein structure was outlined by detailed diamond drilling from a drift on the 975-foot level. The reserves in this zone, amounting to 274,000 tons averaging 2.83% copper, are now being developed for mining.

New ore was outlined by exploration and development drilling on the main ore structures in the Perry Mine, the largest additions being developed in the "D" and "J" zones. Ore reserves in the "D" zone have been increased by 226,300 tons averaging 3.73% copper, and in the "J North" zone by 227,500 tons averaging 1.40% copper. The latter orebody, now estimated to contain 340,000 tons averaging 1.83% copper, can be mined by low-cost sublevel stoping methods. Detailed drilling on the "Lundberg G" zone, west of the Perry "B" zone, proved disappointing and no further work is planned in that structure at present.

An extensive program of exploratory drilling was undertaken from the 1300-foot level exploration

dues pendant des vacances générales de deux semaines. Cette mesure fut prise avant tout pour compenser la pénurie persistante de mineurs expérimentés en évitant le déséquilibre qui se produisait généralement dans l'effectif sous terre durant les mois d'été. Compte tenu aussi des jours chômés, le moulin ne fut exploité que 343 jours. On y traita 737,272 tonnes de minerai, soit une moyenne de 2,150 tonnes par jour de travail et de 2,020 tonnes par jour de l'année. La teneur du minerai traité, le rendement en cuivre et la teneur du concentré ont tous légèrement fléchi par rapport aux résultats de 1966, leurs moyennes s'établissant respectivement à 2.93% de cuivre, 96.2% et 24.54%.

La mine Springer a produit un peu plus de la moitié du minerai traité, dont 26% provenait de la zone no 3, 20% du filon no 2 et 8% de petites structures de minerai dans cette mine. L'apport de la mine Perry a été de 46%, soit 38% par la zone "B" et 8% par les zones "D" et "J". La répartition de la production selon les méthodes d'abattage n'a pas fluctué sensiblement depuis l'exercice précédent: 55% selon la méthode par sous-niveaux et 39% selon la méthode par chambre et remblai. Le reste du minerai provenait de chambres-magasins et de travaux de mise en valeur.

MISE EN VALEUR ET EXPLORATION

Le programme intensif d'exploration et de mise en valeur amorcé il y a deux ans s'est poursuivi en 1967 et s'est traduit par une amélioration sensible des réserves de minerai.

Sous terre, aux mines Springer, Perry et Robitaille, nous avons pratiqué des percements latéraux sur une distance totale de 19,495 pieds, au regard de 18,016 pieds en 1966. Cela englobe 6,691 pieds à la mine Springer, 12,194 pieds à la mine Perry et 610 pieds à la mine Robitaille. Le puits Perry a été creusé de 840 pieds et devrait atteindre sa profondeur prévue de 1,323 pieds sous le niveau de 2,000 pieds vers le milieu de 1968. Prolongé de 1,043 pieds, le puits Robitaille atteignait une profondeur de 1,460 pieds lors de son parachèvement en octobre. Les excavations, notamment le creusage de bouches, puisards de niveaux et entonnoirs de chargement, procurèrent 96,910 pieds cubes de minerai à la mine Perry et 187,849 pieds cubes à la mine Robitaille.

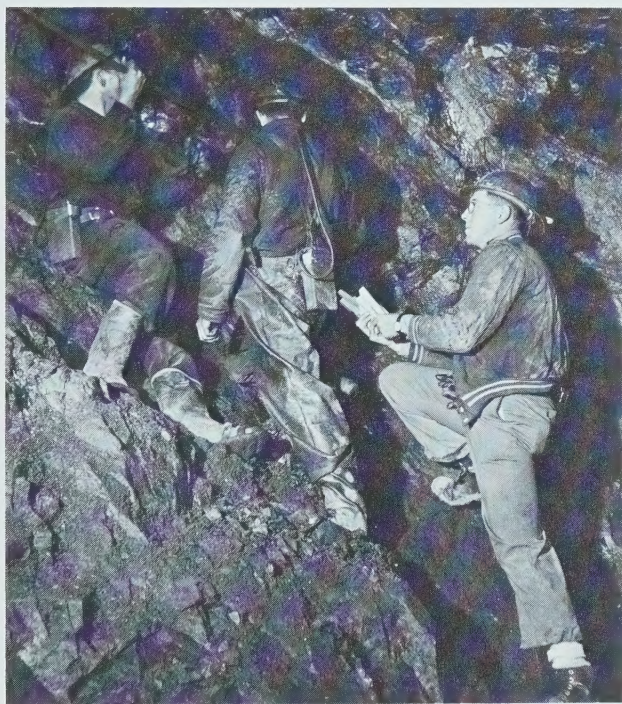
A la mine Springer, à partir d'une galerie au niveau de 975 pieds, nous avons tracé par forage au diamant le contour d'une zone de minerai sur le prolongement vers l'est de la structure du filon no 2. Nous nous préparons actuellement à exploiter les réserves que cette zone recèle, soit 274,000 tonnes de minerai d'une teneur moyenne en cuivre de 2.83%.

Des forages d'exploration et de mise en valeur des principales structures de minerai de la mine Perry ont délimité de nouvelles réserves, les plus

drift which extends eastward from the Perry Mine. Drilling to the north of this drift has indicated the presence of a new ore zone extending from the 1125-foot level to the 2000-foot level. Although the potential of this zone cannot be highly rated at the present time, the ore occurs in a well-developed structure which warrants exploration beyond the limits tested to date.

At the year-end, two development drifts and one exploration drift were being driven from the Robitaille shaft. In addition, exploratory drilling is being undertaken with the objective of locating the Beaver Lake zone below the Beaver Lake fault. (Refer to drawing "Robitaille Mine".)

During the year, sixty-four surface diamond drill holes totalling 33,164 feet were drilled on the mine property. Twenty-one holes were drilled west of the Springer Mine to test geophysical anomalies and possible extensions of the Springer Mine structures.



Miners preparing blast in cut-and-fill stope — Springer mine
Mineurs préparant un coup de mine dans un chantier de déblai et remblai à la mine Springer

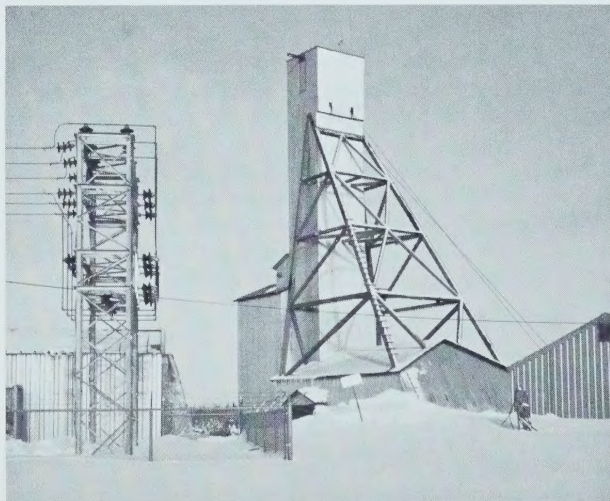
Results were of minor significance. Eleven holes were drilled to explore two sulphide zones near the south boundary of the mine property. No significant mineralization was found in these zones. The balance of the surface drilling was done to test geophysical anomalies and structures in the vicinity of the Perry, Springer and Robitaille Mines. Significant ore-grade intersections were obtained south of the Springer No. 3 vein, as well as on the "J North" structure and on another structure north-east of the Perry shaft.

fortes ayant été repérées dans les zones "D" et "J". Les réserves de minerai de la zone "D" ont été enrichies de 226,300 tonnes d'une teneur moyenne en cuivre de 3.73%, et celles de la zone "J Nord", de 227,500 tonnes d'une teneur moyenne en cuivre de 1.40%. Ce dernier gisement, maintenant estimé à 340,000 tonnes d'une teneur moyenne en cuivre de 1.83%, peut être exploité par des méthodes économiques d'abattage par sous-niveaux. Le forage minutieux de la zone "Lundberg G", à l'ouest de la zone "B" de Perry, a été désappointant et on n'y envisage aucun autre sondage pour le moment.

Un vaste programme de forages d'exploration fut entrepris de la galerie d'exploration qui, au niveau de 1,300 pieds, se prolonge vers l'est à partir de la mine Perry. Des forages au nord de cette galerie ont indiqué la présence d'une nouvelle zone de minerai s'étendant du niveau de 1,125 pieds à celui de 2,000 pieds. Bien qu'on ne puisse encore faire grand cas de la richesse potentielle de cette zone, le minerai se présente dans une structure bien développée qui justifie une exploration plus poussée.

A la fin de l'année, on était en train de percer deux galeries de mise en valeur et une galerie d'exploration à partir du puits Robitaille. De plus, on entreprend des forages d'exploration en vue de repérer la zone du Lac des Castors sous la faille de ce lac. (Voir dessin de la mine Robitaille.)

Durant l'exercice, on a pratiqué au diamant 64 trous de mine sur une distance totale de 33,164 pieds à la surface des propriétés minières. Vingt et un trous furent forés à l'ouest de la mine Springer pour sonder les anomalies géophysiques et les prolongements possibles des structures de cette mine. Les résultats ne fournirent guère d'indices. Onze trous furent creusés pour explorer deux zones de minerai sulfuré près de la limite méridionale de la propriété minière. On ne repéra aucune minéralisation importante dans ces zones. Les autres forages en surface furent exécutés pour sonder les anomalies



Headframe — Robitaille mine
Chevalet d'extraction à la mine Robitaille

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

ORE RESERVES

The amount of new ore added during the year substantially exceeded the tonnage mined with the result that total reserves were increased by 410,300 tons. However, the grade of the major additions was lower than that of the previous year's reserves, with a consequent decline in average grade in the year under review.

Reserves, including dilution allowance, as of December 31, 1967, are summarized as follows:

	Tons	% Copper
Springer Mine	2,869,300	3.24
Perry Mine	3,397,800	2.83
	<hr/> 6,267,100	<hr/> 3.00

OTHER EXPLORATION ACTIVITIES

An active off-the-property exploration program was maintained throughout the year, expenditures on this phase of your Company's operations amounting to \$141,381. Currently, exploration efforts are focused mainly on properties which lie within a 30-mile radius of Chapais.

Detailed geological and geophysical surveys were undertaken on five properties in the Chapais area. On a property optioned from Kisco Copper Mines Limited, located on the west boundary of the Opemiska Mine property, preliminary surveys were followed by 8,296 feet of exploratory drilling to test several geophysical anomalies and geological structures. No significant zones of mineralization have been found in the work completed to date. A limited exploratory drilling program was undertaken on a property in Cuvier township, nine miles north of Chapais. Results do not warrant further work at this time. In Opemiska township, a wide copper-bearing sulphide zone is currently being explored by diamond drilling.

An option on a property in the Frotet Lake area was dropped following generally unfavourable results from geological and geophysical surveys. In December, your Company optioned a group of ten claims and staked eighty-five adjoining claims in the Mistassini Lake area, 40 miles north of the Town of Chibougamau. Field examinations were made of a number of prospects submitted to your Company during the year.

GENERAL

Capital outlay for buildings, machinery and equipment declined to \$430,702 from \$686,462 in 1966. At the Springer and Perry Mines, expenditures amounted to \$112,021 for surface plant and \$73,530 for underground equipment. Major items included timber skips, underground electrical installations, a drill-jumbo and substantial improve-

ments and the structures dans le voisinage des mines Perry, Springer et Robitaille. D'intéressants indices nous ont été fournis par des intersections minéralisées obtenues au sud du filon no 3 de Springer, de même que sur la structure "J Nord" et une autre structure au nord-est du puits Perry.

RESERVES DE MINERAI

Les réserves de minerai se sont accrues de 410,300 tonnes, notre compagnie ayant découvert beaucoup plus de minerai qu'elle n'en a extrait pendant l'exercice. La teneur en cuivre des principales additions étant plus faible que celle des réserves de l'année précédente, il s'ensuivit une baisse de la teneur moyenne pour 1967.

Voici sommairement quelles étaient les réserves, compte tenu de la dilution, au 31 décembre 1967:

	Tonnes	% de cuivre
Mine Springer	2,869,300	3.24
Mine Perry	3,397,800	2.83
	<hr/> 6,267,100	<hr/> 3.00

AUTRES TRAVAUX D'EXPLORATION

Durant toute l'année, votre compagnie a exécuté des travaux d'exploration extérieure, qui lui ont coûté \$141,381. Cette exploration est actuellement concentrée surtout sur des terrains compris dans un rayon de 30 milles autour de Chapais.

Des études géologiques et géophysiques détaillées ont été entreprises sur cinq terrains dans la région de Chapais. Sur une propriété sujette à une option consentie par Kisco Copper Mines Limited, à la limite ouest de la mine Opemiska, des études préliminaires furent suivies de forages d'exploration sur 8.296 pieds pour sonder plusieurs anomalies géophysiques et formations géologiques. On n'a encore repéré aucune zone importante de minéralisation. Nous avons exécuté certains forages d'exploration sur un terrain dans le canton Cuvier, à neuf milles au nord de Chapais. Les résultats ne justifient pas la poursuite immédiate de ces travaux. Dans le canton Opemiska, nous explorons présentement par forage au diamant une vaste zone cuprifère de minerai sulfuré.

Dans la région du lac Frotet, votre compagnie a renoncé à une option sur une propriété à la lumière des résultats généralement défavorables d'études géologiques et géophysiques. En décembre, elle a pris des options sur un groupe de dix concessions et jalonné quatre-vingt-cinq concessions adjacentes dans la région du lac Mistassini, à 40 milles au nord de la Ville de Chibougamau. Nous avons aussi inspecté un certain nombre de terrains qu'on nous a offerts pendant l'exercice.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Les dépenses en immobilisations ayant trait aux bâtisses, à la machinerie et l'équipement, qui avaient été de \$686.462 en 1966, ont baissé à \$430,702.

ments to the mine change-house. At the Robitaille Mine, an electrical sub-station and additional hoisting equipment largely accounted for expenditures totalling \$76,680 for surface plant, while an amount of \$64,108 was spent on underground plant including pumps, electrical installations and other underground equipment. In the townsite, additional housing was provided for employees at a cost of \$104,363.

The work force increased slightly during the year, totalling 604 employees, of which 353 were underground workers. At the previous year-end, the totals were 590 and 346 respectively. Most of the increase was due to an expansion of the service departments.

The labour turnover continued at the high level of recent years, amounting to 41 percent. While the employee training program was continued at a maximum rate, the results fell short of meeting the continuing scarcity of skilled miners and tradesmen.

Co-operation between your Company, its employees and the Town of Chapais continued to benefit the community. The Company's private hospital was maintained in full operation throughout the year. Under its bursary system the Company currently is assisting 37 students with their advanced education. The collective bargaining agreement with Le Syndicat des Travailleurs des Mines de Chibougamau - Chapais (C.N.T.U.) will expire March 31, 1968.

It is with regret that we record the death of Mr. R. C. Mott who passed away in January, 1968, after a short illness. Mr. Mott had been connected with the parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited, for many years and had been a Director of your Company since 1962. Mr. Mott's long experience in mining had been of great value to your Board of Directors.

We regret also to record the resignation of Mr. P. N. Pitcher, who has served as a Director of your Company for the past two years. Mr. Pitcher has accepted a position with a large oil company in the United States and your Directors wish him well in his new employment.

The Directors express their appreciation to officials, operating personnel and employees at all levels for their sustained effort and co-operation throughout the year.

On behalf of the Board of Directors

J. P. MILLENBACH,
President.

February 28, 1968.

Les mines Springer et Perry ont affecté \$112,021 aux installations de surface et \$73,530 au matériel souterrain. Parmi les principales dépenses, mentionnons des cages pour transporter le bois, des installations électriques souterraines, une foreuse de type "jumbo" et des améliorations notables au vestiaire de la mine. A la mine Robitaille, une sous-station électrique et du matériel supplémentaire d'extraction ont largement contribué aux dépenses totales de \$76,680 en installations de surface tandis qu'on consacrait \$64,108 au matériel souterrain, notamment à des pompes, installations électriques et autres éléments d'outillage. Dans la ville, nous avons encore construit des maisons pour les employés au coût de \$104,363.

Le personnel avait légèrement augmenté en fin d'exercice: il englobait 604 employés, dont 353 travailleurs sous terre, comparativement à 590 et 346 respectivement à la fin de 1966. Le grand facteur a été l'expansion des services généraux.

Suivant le rythme élevé des dernières années, le roulement de la main-d'oeuvre a atteint 41%. Alors que le programme de formation se poursuivait à une allure maximum, ses résultats ne parvenaient pas à remédier à la pénurie persistante de mineurs et d'artisans expérimentés.

La coopération entre votre compagnie, ses employés et la Ville de Chapais a encore été bienfaisante pour la communauté. L'hôpital privé de votre compagnie est demeuré en pleine activité pendant toute l'année. En vertu de son régime de bourses la Compagnie aide actuellement 37 étudiants à parfaire des études supérieures. La convention collective avec le Syndicat des Travailleurs des Mines de Chibougamau-Chapais (C.N.T.U.) expirera le 31 mars 1968.

C'est avec peine que nous évoquons le décès de M. R. C. Mott, survenu en janvier 1968 après une brève maladie. M. Mott, dont la carrière s'est déroulée en grande partie à la compagnie mère, Falconbridge Nickel Mines Limited, était un administrateur de votre compagnie depuis 1962. Sa longue expérience de l'industrie minière fut bien précieuse à votre conseil d'administration.

C'est également à regret que nous avons accepté la démission de M. P. N. Pitcher, qui siégeait au conseil d'administration depuis deux ans. Nos meilleurs vœux de succès accompagnent M. Pitcher, qui a accepté une situation dans une grande compagnie pétrolière aux Etats-Unis.

Vos administrateurs tiennent à reconnaître vivement l'ardeur au travail et la coopération que les cadres et les autres employés n'ont cessé de déployer à tous les niveaux durant l'année.

Au nom du Conseil d'administration,

Le Président,
J. P. MILLENBACH

Le 28 février 1968

OPEMISKA COPPER M

(No Per
(sans respon
(Incorporated und
(constituée en ver

Balance Sheet - Bilan au 31

(with comparative fig
(avec chiffres compar

ASSETS

CURRENT:	1967	1966
Cash	\$ 233,501	\$ 81,448
Short term investments at cost which approximates market value	5,037,822	5,953,942
Accounts receivable	87,601	69,957
Metal settlements receivable at estimated realizable value	7,007,158	6,793,118
Total current assets	12,366,082	12,898,465

FIXED:

Buildings, machinery and equipment at cost	11,206,162	10,795,661
Less accumulated depreciation	9,567,523	9,142,932
	1,638,639	1,652,729
Mining properties and claims at cost	3,002,045	2,982,346
	4,640,684	4,635,075

OTHER:

Unamortized preproduction and development expenditures	2,790,440	3,428,057
Supplies at cost and other prepaid expenses	738,408	811,794
Deposits, long-term receivable and other assets	180,116	242,199
Special refundable tax	308,400	240,000
	4,017,364	4,722,050
	\$21,024,130	\$22,255,590

ACTIF

DISPONIBILITÉS:

Encaisse
Placements à court terme au prix coûtant environ la valeur du marché
Comptes à recevoir
Règlements à recevoir sur des expéditions de métaux à leur valeur de réalisation estimative
Total des disponibilités

IMMOBILISATIONS:

Bâtisses, machinerie et équipement au prix coûtant
Moins l'amortissement accumulé
Propriétés minières et concessions au prix coûtant

AUTRES ELEMENTS D'ACTIF:

Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties
Approvisionnements au prix coûtant et autres frais payés d'avance
Dépôts, comptes à recevoir à long terme et autres éléments d'actif
Impôt spécial remboursable

S (QUEBEC) LIMITED

STATEMENT 1
ETAT 1

ability)
personnelle)
aws of Quebec)
ois du Québec)

ember 31, 1967

mbre 1967

December 31, 1966)
31 décembre 1966)

LIABILITIES

CURRENT:

	1967	1966
Accounts payable and accrued charges	\$ 496,247	\$ 715,017
Income and other taxes payable	1,537,393	3,052,288
Total current liabilities	2,033,640	3,767,305

DEFERRED INCOME TAXES

1,234,000	1,476,000
-----------	-----------

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital —

Autorized:

6,000,000 shares of \$1 par value

Issued:

5,515,000 shares 5,515,000 5,515,000

Less discount on shares
issued for cash

301,374 301,374

5,213,626 5,213,626

Retained earnings (statement 2)

12,542,864 11,798,659

17,756,490 17,012,285

PASSIF

EXIGIBILITÉS:

Comptes à payer et frais courus
Impôts sur le revenu et autres à payer
Total des exigibilités

IMPOTS SUR LE REVENU REPOTES

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital —

Autorisé:

6,000,000 d'actions d'une valeur
nominale de \$1 l'action

EMIS:

5,515,000 actions

Moins escompte sur actions
émises comptant

Bénéfices non répartis (état 2)

On behalf of the Board:
Au nom du Conseil d'administration,

J. P. MILLENBACH,
Director/Administrateur

H. J. FRASER,
Director/Administrateur

\$21,024,130 \$22,255,590

STATEMENTS OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS
ETATS DES BENEFICES ET BENEFICES NON REPARTIS

For the Year Ended December 31, 1967
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967
(with comparative figures for the year 1966)
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1966)

EARNINGS

BENEFICES

	1967	1966	
Tons of ore milled	737,272	766,128	Tonnes de minerai traité
REVENUE FROM METAL SHIPMENTS:			REVENUS D'EXPEDITIONS DE MÉTAUX:
Copper	\$20,835,184	\$22,026,917	Cuivre
Gold	497,919	612,657	Or
Silver	513,651	393,488	Argent
	21,846,754	23,033,062	
Deduct treatment and refining charges	4,074,674	4,116,834	Moins les frais de traitement et d'affinage
Net revenue from metal shipments	17,772,080	18,916,228	Revenu net des expéditions de métaux
OPERATING AND ADMINISTRATIVE COSTS:			FRAIS D'EXPLOITATION ET D'ADMINISTRATION:
Development, mining, milling and general mine expenses	7,832,580	6,904,511	Frais de mise en valeur, d'extraction et des mines en général
Administrative and general expense	252,837	197,414	Frais d'administration et frais généraux
	8,085,417	7,101,925	
Operating profit before the undernoted items	9,686,663	11,814,303	Profit d'exploitation avant postes ci-dessous
Preproduction and development expenditures written off	637,617	637,617	Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées
Depreciation	438,812	465,285	Amortissement
Outside exploration expenditures	141,381	147,860	Dépenses d'exploration extérieure
	1,217,810	1,250,762	
Operating profit	8,468,853	10,563,541	Profit d'exploitation
Income from investments	420,352	289,860	Revenu de placements
Earnings before income taxes	8,889,205	10,853,401	Bénéfices avant impôts sur le revenu
INCOME TAXES:			IMPOTS SUR LE REVENU:
Current	3,975,000	4,830,000	Courants
Deferred	(242,000)	(236,000)	Reportés
	3,733,000	4,594,000	
Earnings for the year (note)	\$ 5,156,205	\$ 6,259,401	Bénéfices de l'exercice (note)

RETAINED EARNINGS

BENEFICES NON REPARTIS

Balance, beginning of year	\$11,798,659	\$10,778,508	Solde au début de l'exercice
Earnings for the year	5,156,205	6,259,401	Bénéfices de l'exercice
	16,954,864	17,037,909	
Dividends paid	4,412,000	5,239,250	Dividendes versés
Balance, end of year	\$12,542,864	\$11,798,659	Solde à la fin de l'exercice

See note to financial statement

Voir note sur les états financiers

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
ETAT DE LA SOURCE ET DE L'EMPLOI DES FONDS

For the Year Ended December 31, 1967
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967
(with comparative figures for the year 1966)
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1966)

	1967	1966	
SOURCE OF FUNDS:			SOURCE DES FONDS:
From operations being —			Provenant des opérations comme suit:
Earnings for the year	\$ 5,156,205	\$ 6,259,401	Bénéfices de l'exercice
Charges against operations which in themselves did not require a cash outlay during the year:			Imputations sur les opérations qui en elles-mêmes n'ont pas nécessité de sortie de fonds durant l'exercice:
Preproduction and development expenditures written off	637,617	637,617	Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées
Depreciation	438,812	465,285	Amortissement
Provision for deferred income taxes	(242,000)	(236,000)	Provision pour impôts sur le revenu reportés
	<u>5,990,634</u>	<u>7,126,303</u>	
APPLICATION OF FUNDS:			EMPLOI DES FONDS:
Dividends	4,412,000	5,239,250	Dividendes
Additions to fixed assets (net)	444,421	686,462	Additions aux immobilisations (nettes)
Special refundable tax	68,400	240,000	Impôt spécial remoursable
Increase (decrease) in other non-current assets (net)	(135,469)	209,562	Augmentation (diminution) des éléments d'actif autres que les disponibilités (nette)
	<u>4,789,352</u>	<u>6,375,274</u>	
Increase in funds during year	1,201,282	751,029	Augmentation des fonds durant l'exercice
Working capital at beginning of year	9,131,160	8,380,131	Fonds de roulement au début de l'exercice
Working capital at end of year	<u>\$10,332,442</u>	<u>\$ 9,131,160</u>	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

NOTE TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1967

Expenses in the statement of earnings include remuneration of directors and senior officers of \$106,954 in 1967 and \$99,730 in 1966.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(No Personal Liability):

We have examined the balance sheet of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) as at December 31, 1967 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1967 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

CLARKSON, GORDON & CO.,
Chartered Accountants

Toronto, Canada,
February 15, 1968.

NOTE SUR LES ETATS FINANCIERS

le 31 décembre 1967

Les frais figurant à l'état des bénéfices tiennent compte de la rémunération des administrateurs et des cadres supérieurs au montant de \$106,954 en 1967 et de \$99,730 en 1966.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(sans responsabilité personnelle),

Nous avons examiné le bilan de Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (sans responsabilité personnelle) au 31 décembre 1967 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis, et de la source et de l'emploi des fonds pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tous les sondages de livres et pièces comptables, ainsi que d'autres preuves à l'appui, que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1967 et les résultats de ses opérations de même que la source et l'emploi de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

CLARKSON, GORDON & CIE,
Comptables agréés

Toronto, Canada,
le 15 février 1968.

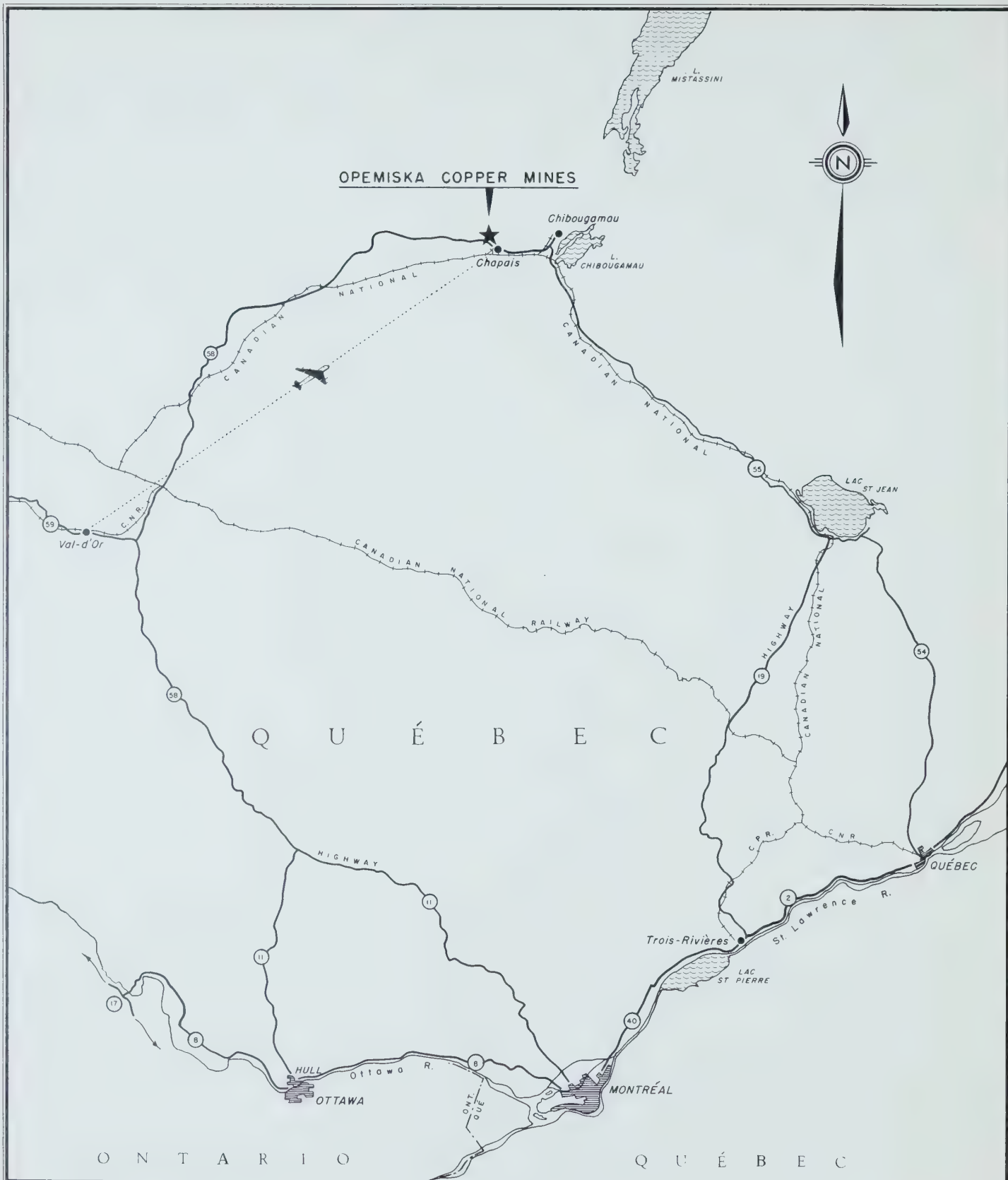
Statement of Production and Earnings

Etat de la production et des bénéfices

Year	Tons Milled	Pounds Copper Produced	Net Revenue	Operating Costs	Amortization and Depreciation	Income Taxes	Earnings (loss)	Dividends Paid
Année	Tonnes traitées	Livres de cuivre produit	Revenu net	Frais d'exploitation	Amortissements	Impôts sur le revenu	Bénéfices (perte)	Dividendes versés
1954	134,879	14,047,210	\$ 3,060,037	\$ 1,546,015	\$ 647,683	\$ 55,000	\$ 811,339	\$ —
1955	162,098	15,318,454	5,215,517	1,840,660	799,208	140,000	2,382,861	—
1956	236,392	18,530,480	5,487,762	1,952,678	792,416	150,000	2,575,275	—
1957	240,422	17,110,530	2,920,811	2,011,707	1,145,007	—	(132,149)	—
1958	352,984	25,942,823	4,920,453	2,788,376	1,647,192	22,000	466,581	—
1959	443,444	28,544,531	6,717,086	3,305,487	1,968,139	75,000	1,368,131	—
1960	751,453	41,137,094	9,547,751	4,383,345	2,030,725	425,000	2,708,236	551,500
1961	599,015	32,638,030	7,809,832	3,609,271	1,385,882	847,000	2,029,798	827,250
1962	544,518	30,761,792	7,867,705	3,472,103	1,020,713	1,109,000	2,434,580	1,654,500
1963	737,543	41,690,690	10,677,901	4,982,489	1,328,491	1,581,000	2,931,793	2,481,750
1964	748,990	40,709,632	10,985,530	5,122,655	978,822	1,991,000*	3,092,535	3,033,250
1965	745,976	40,489,328	13,399,780	5,687,583	728,623	2,821,000*	4,386,161	4,136,250
1966	766,128	44,648,811	18,916,228	7,101,925	1,102,902	4,594,000*	6,259,401	5,239,250
1967	737,272	41,533,445	17,772,080	8,085,417	1,076,429	3,733,000*	5,156,205	4,412,000

* Income taxes are determined on the deferred tax accounting basis adopted by the Company effective January 1, 1964.

* Les impôts sur le revenu ont été établis selon la méthode des impôts reportés adoptée par la compagnie à compter du 1er janvier 1964.



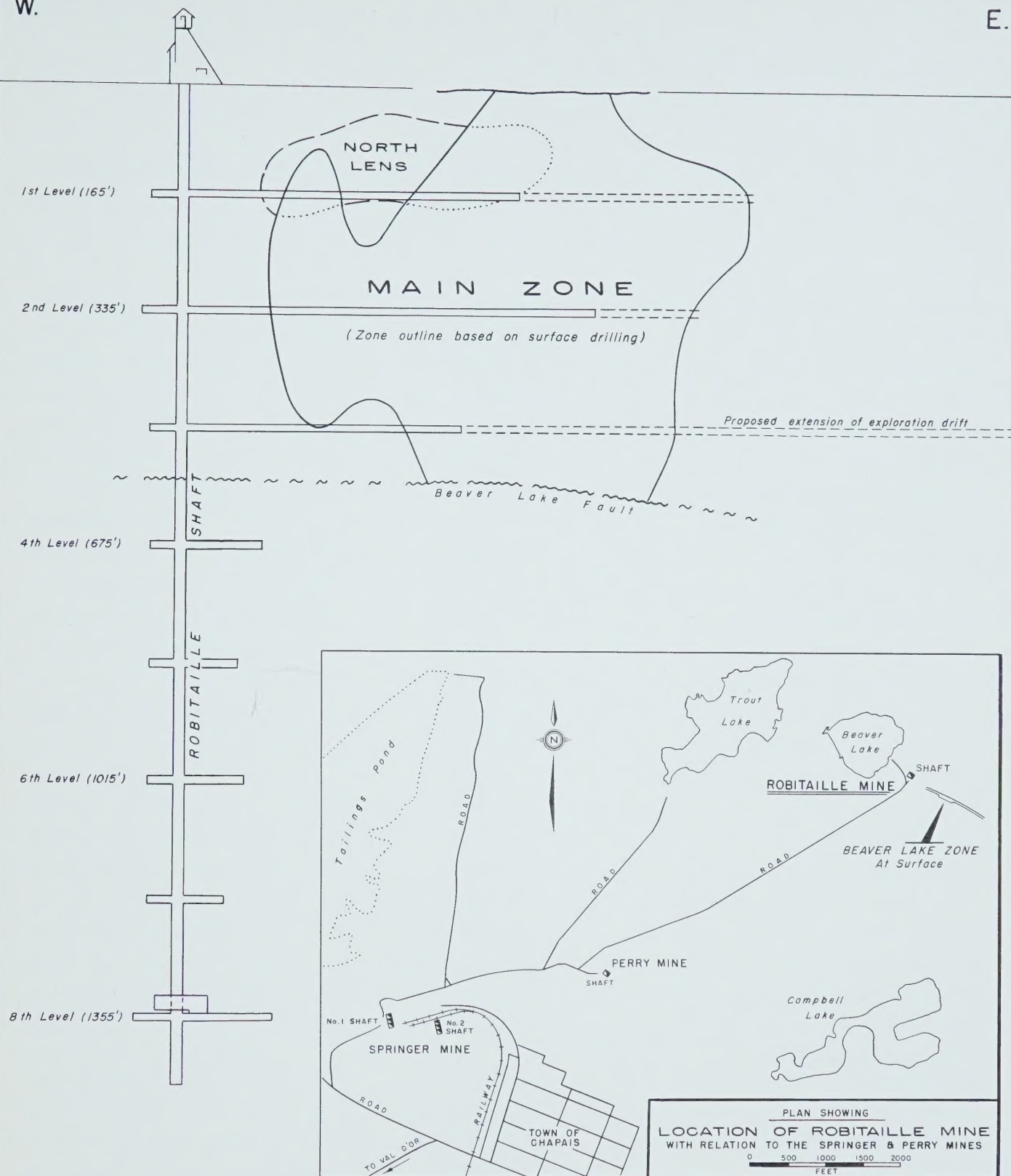
OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

LOCATION MAP

50 0 50 100
SCALE IN MILES — ÉCHELLE EN MILLES

W.

E.



OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

— ROBITAILLE MINE —

LONGITUDINAL SECTION SHOWING BEAVER LAKE ZONE

0 100 200 300 400 500
SCALE IN FEET

Jan. /68

Mine Operating Personnel

Cadres de l'Exploitation minière

Manager	F. G. COOKE	Gérant
Assistant Manager	C. V. AMYOTTE	Gérant adjoint
Assistant Manager — Services	R. C. BRYCE	Gérant adjoint — services
Office Manager	A. A. GELOT	Chef de bureau
Chief Accountant	R. G. GIRARD	Comptable en chef
Purchasing Agent	G. A. BUNCLARK	Agent-acheteur
Superintendent — Employee Relations	G. G. BERUBE	Surintendant des relations avec les employés
Safety Supervisor	J. FLAGEOLE	Officier de sécurité
Chief Engineer	G. V. SANDERCOCK	Ingénieur en chef
Mine Planning Supervisor	D. COUCH	Surveillant de la planification minière
Industrial Engineering Supervisor	J. N. PERREAULT	Surveillant de la section de génie industriel
Mine Engineering Supervisor	C. A. EVANS	Surveillant de la technique minière
Chief Exploration Geologist	Dr. T. HASHIMOTO	Géologue en chef de l'exploration
Chief Mine Geologist	A. J. GAGNON	Géologue en chef de la mine
Underground Superintendent	J. E. BROOK	Surintendant des opérations souterraines
General Mine Foreman	J. D. GALLAGHER	Contremaître général de la mine
Mine Captain	J. A. BINNIE	Capitaine d'équipe de la mine
Mine Captain	G. A. HOLTMAN	Capitaine d'équipe de la mine
Mine Captain	P. E. LAPOINTE	Capitaine d'équipe de la mine
Mine Captain	J. J. LAFRENIERE	Capitaine d'équipe de la mine
Mine Captain	P. P. ST-ARNAUD	Capitaine d'équipe de la mine
Mill Superintendent	J. R. MAXWELL	Surintendant du moulin
General Mill Foreman	A. BORGIO	Contremaître général du moulin
Chief Assayer	G. E. HORNSBY	Analyste en chef
Mechanical and Surface Superintendent	C. A. BAKER	Surintendant en surface et des opérations mécaniques
Master Mechanic	J. A. BRETON	Maître mécanicien
Electrical Superintendent	M. G. THOMAS	Surintendant des installations électriques
Chief Electrician	M. JOYCE	Electricien en chef

